SUPLEMENTO ECONOMICO DE PAGINA/12 23 DE JULIO DE 2000 - AÑO 11 Nº 536

CASH

Existen 60 mil viviendas nuevas sin vender equivalentes a 1800 millones de dólares. Y en el último año se destruyeron 234 mil puestos de trabajo en la construcción. Para Economía este derrumbe explica el salto de la desocupación al 15,4 por ciento.

Ladrillo a la vista

Sumacero

La frase

"Veo los aeropuertos como la construcción de grandes catedrales. Me imagino que estoy en el Medioevo. Estoy construyendo catedrales que van a durar 100 años, 150 años".

(Eduardo Eurnekian a Enrique Szewach, por Radio América.)

EL CHISTE

En un avión viajan Cardoso, De la Rúa y Fujimori. En un determinado momento, los motores empiezan a fallar. Cuando se dan cuenta de que ya no hay nada que hacer, deciden abandonar la aeronave, pero descubren que hay sólo un paracaídas. Entonces organizan una votación secreta para ver quién lo usará. Tras hacer el recuento, Fujimori gana y, sin perder tiempo, se pone el paracaídas, se despide y salta. Cardoso y De la Rúa se quedan mirándolo tristemente. Mientras está cayendo, De la Rúa dice: "Bueno, tenemos que alegrarnos de que hubiese un paracaídas y al menos uno de nosotros pueda sobrevivir". A lo que Cardoso contesta: "Sí..., pero lo que no entiendo es de dónde sacó los 2174 votos".

EL ACERTIJO

Mirando un prado, un pastor afecto a las matemáticas dedujo que podría apacentar en él tres cabras durante tres días, o dos cabras durante seis, antes de que se comieran toda la hierba. Todas sus cabras pastan a la misma velocidad. ¿Cuánto tiempo podría alimentar a una cabra con el pasto de aquel prado?

Respuesta: Una única cabra podría alimentarse indefinidamente en el prado. Si llamamos g a la cantidad de pasto que come una cabra en un día, entonces hay disponibles 9 g en 3 días o 12 g en 6 días. La diferencia –3 g– es la cantidad que crece la hierba en tres días. Por tanto, la velocidad de crecimiento es g por día y hay 6 g al inicio. Una única cabra sólo come g, por tanto nunca acabaría con la hierba del prado.

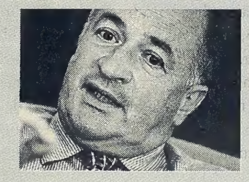
Publicaciones

Enoikos
Revista de la Facultad de Ciencias Económicas
Número 16

Bajo el lema "El Estado ¿recauda y gasta bien?", el tema central de esta edición son las políticas del sector público y sus desafíos. En líneas generales los artículos son cuidadosos en no cuestionar la política de ajuste fiscal. Desde la introducción se hacen algunas consideraciones generales sobre las políticas redistributivas, a través de la imposición progresiva, y el rol del Estado en el financiamiento de la investigación, sin olvidar, por supuesto, la demanda de un mayor valor agregado en las exportaciones. Lugares comunes al margen, es interesante el artículo sobre la "Política fiscal para las pymes y el monotributo como propuesta alternativa", realizado por investigadores del IEFE, que muestra cómo la estructura tributaria de los últimos años tuvo efectos nocivos sobre las empresas de menor tamaño.

el Dato

El lunes pasado comenzó la selección de los mejores reproductores y se conocieron los primeros grandes campeones de la raza equina. En el caso de la Arabe, la elección de JJ Señor Magnum representa "la promesa de un caballo muy joven, con un gran futuro en el corto plazo. Este hijo de Magnum Psyche y Shah Maali, criado en el haras Mayed, definió el torneo con tres ejemplares más adultos", detalló *La Nación* en su edición del 18 de julio. Y precisó que "el peso de la pista central y el nuevo ambiente no fueron una barrera para que el caballo se mostrara en su plenitud". El dato relevante es que el caballo campeón del haras Mayed es propiedad del jefe de la SIDE, Fernando de Santibañes. Los caballos árabes son una de las pasiones del Señor 5, que hace doce años se empezó a interesar en la cría de esos ejemplares, comprando hace diez la cabaña Mayed, donde posee un centenar de ejemplares, entre yeguas madres, padrillos y potrillos.
–¿Por qué cría caballos árabes?, le preguntó el periodista de *La Nación* a De Santibañes.
–Porque son los más lindos y la base de todas las razas.



Jornada

Organizada por el Banco Ciudad, y con la participación de la Comisión de Lavado de Dinero de la Asociación de Bancos Argentinos (ABA), se realizará el martes, a las 17.00, la jornada "Lavado de Dinero: instrumentos indispensables del narcotráfico", en el Salón Auditorio "Manuel Belgrano", de la casa matriz, Sarmiento 611, 6° piso, Capital. Participarán el titular del Banco Ciudad, Carlos Pérez Rovira; Norman Bailey, miembro senior de la Fundación Potomac; y Andrés Benavente Urbina, del Instituto de Ciencias Políticas de la Universidad de Chile.

Ranking

Distribución geográfica de las inversiones argentinas en el exterior
(en millones de dólares y en porcentajes) durante la década del '90

Países de destino	1990-1996		1997-2000		Total	
	U$S	%	U$S	%	U$S	%
Brasil	655	16,7	2.129	31,3	2.784	26,0
Venezuela	329	8,4	1.928	28,3	2.257	21,0
Bolivia	180	4,6	1.012	14,9	1.192	11,1
EE.UU.	1.099	28,1	133	2,0	1.232	11,5
Indonesia	861	22,0	333	4,9	1.194	11,1
Turkmenistán	400	10,2	100	1,5	500	4,7
Chile	0	0,0	450	6,6	450	4,2
Filipinas	0	0,0	450	6,6	450	4,2
Ecuador	121	3,1	109	1,6	230	2,1
Perú	202	5,2	126	1,8	328	3,1
Otros	70	1,8	41	0,6	111	1,0
Total	**3.916**	**100,0**	**6.808**	**100,0**	**10.724**	**100,0**

Fuente: *"Multinacionales Latinoamericanas"* D. Chudnovsky, B. Kosacoff, A. López. Ed. FCE (pág. 70).

PRODUCCION CLAUDIO SCALETTA

La trampa de la deflación

Números

60.000
son las viviendas desocupadas sin vender en la Argentina.

3,6
millones los metros cuadrados ociosos equivalentes a las 60 mil unidades vacías.

1800
millones de pesos es el costo aproximado del capital inmóvil que representan ese stock de viviendas en oferta.

5,6
por ciento es el aporte de la construcción al PBI.

234.000
puestos de trabajo en la construcción se destruyeron de mayo de 1999 a mayo de 2000.

1
millón de personas ofrecen su mano de obra en el sector.

600.000
trabajan en otros sectores que dependen de la construcción.

25
pesos es lo que cobra por día un peón de la construcción.

POR FERNANDO KRAKOWIAK

Como consecuencia de una de las más largas recesiones de la economía argentina, existen alrededor de 60 mil nuevas viviendas sin vender en todo el país. Este es uno de los datos con los que el equipo económico de José Luis Machinea busca explicar la reciente suba de la tasa de desempleo al 15,4 por ciento. La casi total paralización de la industria de la construcción llevó en los últimos meses a la destrucción de entre 234 mil puestos de trabajo en el sector, según estimó el secretario de Programación Económica, Miguel Bein. Si se toma como vivienda promedio de una superficie de 60 metros cuadrados a un valor de 500 pesos el metro de construcción, y se lo multiplica por las 60 mil unidades disponibles, la oferta del mercado inmobiliario en la actualidad sería de 3,6 millones de metros cuadrados ociosos valuados en 1800 millones de pesos. El cálculo sólo toma en cuenta el precio de costo, sin la inversión en el terreno, al margen de las variaciones que experimentan los valores de las propiedades según la zona en la que se ubican. Semejante stock disponible representa un difícil obstáculo para los desarrolladores de proyectos inmobiliarios, ya que en muchos casos la tasa de retorno pactada al momento de la inversión se terminó licuando a punto tal que en algunos casos hubiera convenido poner la plata a plazo fijo.

Para Economía ese stock de unidades vacías impide que la supuesta reactivación de los préstamos hipotecarios se traslade a la construcción y, por lo tanto, al empleo. En los bancos dicen que la gente estaría demostrando la mayor confianza que les generan las medidas tomadas por el Gobierno en los últimos meses a través de la adquisición de créditos para la vivienda. Pero por ahora eso sólo alcanzaría para empezar a co-

GERARDO MARTINEZ, Secretario general de la UOCRA

"Se necesita un plan de emergencia"

¿A qué se debe el crecimiento de la desocupación en el sector de la construcción?
–A la paralización de la obra pública y a una actitud muy conservadora por parte de algunos inversores privados. Además, el gobierno nacional les permitió a las provincias utilizar para otros fines el 50 por ciento de los recursos destinados a la construcción de vivienda social. Nosotros veníamos denunciando que no se cumplía con la ley que dice que los recursos del Fonavi son específicos, pero con este permiso el desvío se incrementó.

¿Qué solución proponen para revertir la situación?
–Uno de los problemas más graves que tiene la Argentina es el déficit habitacional de casi tres millones de viviendas. Por lo tanto, es necesario que se busque un plan de emergencia inmediato como para poner en marcha la reactivación de la construcción en este rubro.

El Gobierno propone un Plan Federal de Obras Públicas.
–Nosotros lo apoyamos, pero consideramos que es para atender las necesidades de mediano y largo plazo. La discusión parlamentaria va a durar seis meses porque los distintos mecanismos financieros propuestos van a generar un gran debate. Además, una vez que tengamos la ley se tendrán que esperar otros seis meses para la convocatoria a licitaciones. Lo que planteamos es la necesidad de que el Gobierno implemente un plan de emergencia.

¿En qué medida la obra privada puede generar puestos de trabajo?
–La inversión privada va a generar trabajo, pero hoy las posibilidades están muy vinculadas al desarrollo macroeconómico que pueda alcanzar la Argentina. Es indudable que hay que salir de este proceso de recesión. Los economistas dicen que lo macro está bien, pero en la economía real todavía no se ven signos de reactivación.

mercializar la oferta de inmuebles acumulados durante la recesión. La promesa consiste en afirmar que una vez que el capital inmovilizado adquiera liquidez, el corazón de la economía aumentará su pulso y entonces la desocupación disminuirá.

Sin embargo, los operadores inmobiliarios opinan que la inestabilidad laboral hizo fracasar la oferta hipotecaria lanzada por los bancos porque la gente no está dispuesta a endeudarse a largo plazo al no tener certeza sobre la evolución de la economía. Roberto Ledo, director de Bullrich Propiedades, y Ricardo Bullrich, director de Tizado, coincidieron ante **Cash** al afirmar que la crisis todavía afecta las compras de los sectores medios y medios bajos, que no tienen otra forma de acceder a la casa propia sino a través del crédito.

Préstamos: El stock de unidades vacías impide que la reactivación de los préstamos hipotecarios se traslade a la construcción y, por lo tanto, al empleo.

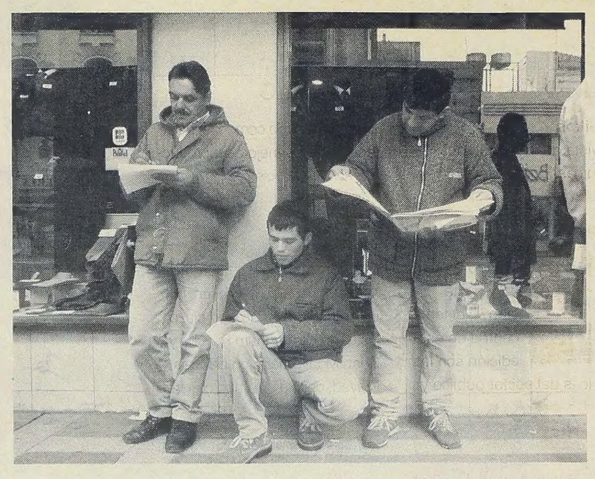
Según Ricardo Theller, investigador de la Universidad Argentina de la Empresa, "uno de los motivos fundamentales por los que la gente no toma deuda se debe a que el alto índice de desocupación genera un riesgo cada vez mayor a quedar desempleado". Sin la intervención del Estado, el círculo vicioso pareciera estar garantizado: el aumento de la desocupación lleva a la mayoría de las familias a adoptar una política de bajo endeudamiento que impide la reactivación de la construcción y genera mayor desocupación.

La construcción es una rama de gran importancia si se considera que representa el 5,6 por ciento del Producto Bruto Interno. Resulta fundamental, entonces, para reactivar la economía y generar empleo debido a los requerimientos de mano de obra intensiva y a la gran cantidad de actividades conexas que se desarrollan a partir de ella, como la producción de cemento, cerámicos, hierro y pintura. Un millón son las personas que se ofrecen para trabajar en este sector donde un peón cobra cerca de 25 pesos por día y un capataz, 40 pesos.

Algunos cálculos realizados recientemente por el equipo económico de Machinea destacaban que si se considera la elasticidad empleo-producto (variación generada en el empleo por el aumento o la disminución en la producción) igual a uno en la construcción, y de 0,5 en las actividades vinculadas, la destrucción de puestos de trabajo sería de 234 mil desde mayo de 1999.

El crecimiento del sector fue uno de los más dinámicos durante la década del '90, fundamentalmente hasta la crisis de 1995, situación que posibilitó incorporar a muchos de los trabajadores expulsados de otras áreas de la economía. Según la Encuesta Permanente de Hogares, en mayo de 1992 la desocupación en la construcción ya era del 12,7 por ciento. En 1995 alcanzó el record de 37 por ciento a raíz de la crisis producida por el efecto Tequila y desde entonces se ha mantenido siempre cerca del 30 por ciento, experimentando variaciones positivas y negativas pero sin evidenciar síntomas de recuperación definitiva. En los momentos de crecimiento económico la tasa de desocupación se mantuvo elevada en términos estructurales al mismo tiempo que crecieron las ocupaciones de baja calificación y bajo nivel de ingreso requeridas por el sector. Pero cuando el crecimiento económico se detuvo, la precarización se tradujo en mayor desempleo.

Carlos Fidel, investigador de la Universidad Nacional de Quilmes, afirmó a **Cash** que otra causa del crecimiento de la desocupación en el sector se debe a la fuerte innovación tecnológica que "acortó los tiempos de la construcción, intensificó el uso de la fuerza de trabajo y también aumentó los riesgos de los trabajadores debido a la aceleración de los ritmos y la falta de capacitación".



Viviendas: El jueves pasado, el mismo día que se difundió el índice de desocupación, se anunció un plan de viviendas, que crearía 250 mil puestos de trabajo.

En el Gobierno saben que para generar expectativas respecto de la disminución del índice de desocupación es imprescindible la reactivación de la llamada madre de industrias. Por lo tanto, desde que se conocieron los resultados de la EPH se pone énfasis en la obra pública. El jueves pasado, el mismo día que se difundió el índice de desocupación, se anunció un plan de viviendas populares, que estiman que creará 250 mil puestos de trabajo. Además, el Plan de Infraestructura también apunta en ese sentido. Este megaplan promete crear 400 mil puestos de trabajo con una inversión cercana a los 20 mil millones de pesos en los próximos cinco años y cuenta con el apoyo de los sindicatos y del Grupo Productivo. Sin embargo, todavía existen divergencias en cuanto al modo de implementación y se calcula que recién entraría en vigencia el año próximo. Esta situación llevó a que el secretario de la Unión Obrera de la Construcción, Gerardo Martínez, señalara ante **Cash** la necesidad de implementar un plan de emergencia para solucionar la situación actual de los trabajadores a través de la construcción de viviendas económicas tendiente a reducir el déficit habitacional que castiga a 2,5 millones de hogares, según las estadísticas que posee la Dirección de Políticas Habitacionales.

Y ésa es la apuesta del Gobierno para bajar el índice de desocupación. Además de esperar que, finalmente, la economía comience a transitar un sendero de crecimiento sostenido, la construcción, ya sea por obra pública y privada, resulta la principal carta que juega el equipo económico para disminuir el desempleo.

- Existen 60 mil nuevas viviendas sin vender en todo el país.
- La casi total paralización de la industria de la construcción llevó en los últimos meses a la destrucción de entre 234 mil puestos de trabajo en el sector.
- Esa es una de las principales explicaciones del equipo económico para el salto que describió el desempleo en la medición de mayo pasado (15,4 por ciento).
- El derrumbe de la construcción implicó la destrucción de 234 mil puestos de trabajo en el sector, según cálculos de Economía.
- El Gobierno quiere impulsar la obra pública, mediante el Plan Infraestructura y el Plan de Viviendas, para dinamizar la construcción y, por lo tanto, para crear empleos.

Qué pasará en el sector clave de creación de empleo

ROBERTO APELBAUM
Vicepresidente del Banco Hipotecario

"Se recuperará"

"Esperamos una recuperación del mercado. Habrá crecimiento de la demanda de unidades nuevas y, por consiguiente, de préstamos hipotecarios. Por ese motivo, el banco está colocando en el mercado unos 200 millones de dólares para financiar préstamos a desarrolladores, equivalente al 75 por ciento del costo estimado de la construcción. El potencial de crecimiento en lo que hace a la colocación de crédito hipotecario es muy importante y se va a empezar a manifestar a partir del año que viene. La industria de la construcción ha pasado por un período recesivo. Pero eso no quiere decir que la demanda sea cero. Cuando se manifieste un pico de recuperación, las unidades existentes se van a comercializar más rápido y el sector va a empezar a construir viviendas nuevas."

HECTOR D'ODORICO
Presidente de la Cámara Inmobiliaria

"Está achatado"

"Se están realizando las mismas operaciones inmobiliarias que el año pasado, pero la oferta es mayor. Por lo tanto, el mercado está más achatado. Hay una abundante cantidad de unidades a estrenar desocupadas. Sin embargo, la gente que tiene necesidad de vivienda no toma créditos. El mayor riesgo que manifiestan se refiere al tema de la desocupación y a la estabilidad económica. Además, la baja de tasas no fue tan importante. Se ubica en el 9 por ciento anual más el seguro de vida, de incendio, la apertura de carpeta y los gastos administrativos. Los bancos de primera línea ofrecen una tasa final del 12 por ciento. No obstante, si a mí me dan una tasa del 5 por ciento y no sé si voy a tener trabajo el mes que viene, no sé si tomo el crédito."

GREGORIO CHODOS
de la Cámara Argentina de la Construcción

"Caída fuerte"

"La construcción está pasando por el momento más crítico de su historia. La caída de actividad es muy fuerte. Hay una retracción con respecto a la obra pública y una paralización en el inicio de nuevas obras privadas. El crecimiento que pueda llegar a haber en la demanda, a raíz de interesantes precios y propuestas en el mercado, se refiere al stock de lo que está construido, pero no a nuevos emprendimientos. Lamentablemente, no soy muy optimista respecto de las posibilidades de reactivación durante este año, pues ya debería haber proyectos, licitaciones y pedidos de precios en distintos sectores, que no está pasando. Nosotros hemos hecho un esfuerzo enorme para instalar el tema de la implementación del Plan de Infraestructura y el Gobierno está estudiando las propuestas."

- “Dos años de recesión imponen una inercia en el mercado de trabajo que lleva tiempo romper.”
- “La medición que se acaba de conocer se realizó en mayo, cuando recién nos estábamos acomodando en el Gobierno.”
- “El índice de octubre último (13,8 por ciento) fue mentiroso porque, como consecuencia del proceso electoral, hubo un incremento del gasto público fenomenal.”
- “Se pasó de 100 mil a 200 mil beneficiarios de programas de empleo.”
- “Subsidiaremos con Plan Trabajar a los programas de desarrollo comunitario, a los planes alimentarios y a los de salud.”
- “También estamos pensando en subsidiar empleos para las obras que va a desarrollar Infraestructura.”
- “La prioridad en los planes serán los jefes de familia desocupados.”
- “Hay que entender que si no se destinan más recursos, este plan no sirve.”

Daniel Jay...

Horacio Viqueira, secretario de Empleo. “Nos quieren hacer responsables de un problema que no generamos”, afirmó.

ADELANTO DE LA POLITICA OFICIAL PARA BAJAR LA DESOCUPACION

“Sin más recursos, el Plan de Empleo no sirve”

El 15,4 por ciento de desocupados provocó que se acelere el lanzamiento del Plan de Empleo. Más programas Trabajar, privilegiar al jefe de hogar desocupado y subsidios a empleos de las obras del Plan de Infraestructura.

POR ROBERTO NAVARRO

El secretario de Empleo tiene una complicada misión: explicar por qué en una economía que está creciendo hace dos trimestres (así lo indican las cifras oficiales) se destruyeron 200 mil empleos desde octubre pasado. En una entrevista con **Cash**, el ex diputado frepasista desplegó sus argumentos. Los dos principales fueron: 1) que aún perdura la inercia de una larga recesión, y 2) que el gobierno de Carlos Menem creó, para mejorar su performance electoral, una gran cantidad de empleos mediante un aumento del gasto público que se sabía no se podría mantener en los meses siguientes. Respecto del plan oficial para bajar el desempleo, Viqueira advirtió: “Si la Secretaría de Empleo no cuenta con más recursos, es muy difícil que se pueda encarar una política exitosa”.

¿Por qué aumentó tan fuerte el desempleo si, según el equipo económico, la recesión ya quedó atrás?

–Nadie puede negar que la economía volvió a crecer. Lo que ocurre es que dos años de recesión imponen una inercia en el mercado de trabajo que lleva tiempo romper. Una empresa que pasó un largo período sin rentabilidad, no sale a tomar empleados al tercer mes de bonanza. Además, los índices de producción están aumentando, pero aún no con la fuerza suficiente. De todas maneras, la medición que se acaba de conocer se realizó en mayo, cuando recién nos estábamos acomodando en el Gobierno. Me parece que muchos nos quieren hacer responsables de un problema que no generamos.

Habían prometido reducir el desempleo y en la primera medición, a seis meses de asumir, se destruyeron 200 mil puestos de trabajo.

–Comparar las estadísticas de mayo con las de octubre es de por sí incorrecto, por un problema de estacionalidad, pero en este caso más que nunca. El índice de octubre último (13,8 por ciento) fue mentiroso porque, como consecuencia del proceso electoral, hubo un incremento del gasto público fenomenal, tanto a nivel nacional como provincial y hasta municipal. Se pasó de 100 mil a 200 mil beneficiarios de programas de empleo; se aumentaron los planes alimentarios y las becas de estudio; en la provincia de Buenos Aires se batieron records de obra pública. Muchos de esos gastos todavía se están pagando, que influyeron fuertemente en la creación de empleo. Hubo una transferencia de recursos públicos a la gente que se sabía que no podía mantenerse en el tiempo. Cómo puede ser, si no, que en octubre, con recesión, haya caído la desocupación. El 15,4 por ciento que vemos hoy es el dato que deberíamos haber visto hace seis meses y se cubrió con gasto público.

Una reciente encuesta de Graciela Römer revela que la percepción de la gente es que el Gobierno no tiene una política de empleo.

–Es lógico porque hasta ahora no se ven los resultados. Pero se ha hecho mucho en estos meses: se encauzó el problema del déficit fiscal, que era una bomba de tiempo; se crearon las condiciones necesarias para que el país regresara a la senda del crecimiento y se tomaron una batería de medidas para apoyar a las pymes, que son las grandes creadoras de puestos de trabajo. En lo que respecta a política de empleo propiamente dicha, se reformó la legislación laboral, creando incentivos concretos para la creación de puestos de trabajo, como la ampliación del período de prueba.

¿Piensa que, en la actual situación económica, los empresarios van a tomar más empleados porque cuenten con un período de prueba más extenso?

> **Suficiente:** “Si el presupuesto es suficiente, también vamos a organizar un plan de empleo para ayudar a los que buscan su primer trabajo”.

–La reforma recién se está reglamentando en estos días. Estoy seguro de que a muchas empresas que tienen proyectos de inversión les interesa el nuevo período de prueba. Pero además está el incentivo de que, si confirman a esos empleados en sus cargos, obtienen un importante descuento en las cargas sociales. Por supuesto que son todas medidas que serán útiles en tanto y en cuanto la economía tenga un crecimiento sostenido.

Y hasta que empiece, ¿qué van a hacer desde la cartera laboral?

–Desde el Ministerio planteamos la necesidad de lanzar un Plan Nacional de Empleo. Se trata de una reorientación de los planes actuales, vinculándolos con los demás ministerios. Por ejemplo, subsidiaremos con Plan Trabajar a los programas de desarrollo comunitario, a los planes alimentarios y a los de salud. También estamos pensando en subsidiar empleos para las obras que va a desarrollar Infraestructura. Así mejoraremos fuertemente el impacto social de los programas. No es lo mismo utilizar los planes para cavar zanjas y después taparlas, que orientarlos al bien social. Además, y esto es muy importante, vamos a focalizar mejor los beneficiarios. Hay que terminar con el manejo político de los planes. Ahora estamos pagando, desde la Nación, 130 mil seguros de desempleo y otros 100 mil programas de empleo transitorio. Las provincias están financiando 100 mil más. Hay becas de estudios del Ministerio de Educación.

¿Van a apuntar a algún sector en particular?

–La prioridad son los jefes de familia. No sólo porque son los que sufren la situación más acuciante, sino por cuestiones prácticas. Dentro de los dos millones de desocupados hay varios que pertenecen al mismo hogar. Si en una familia tipo no hay ningún miembro empleado, lo más probable es que los cuatro salgan a buscar trabajo. Si uno de ellos, el jefe, recibe 200 pesos por mes, esa presión sobre el mercado de trabajo seguro descenderá. Aunque no les alcance con ese dinero, no van a salir todos a buscar trabajo. Esa ayuda actuará como una contención. Si el presupuesto es suficiente, también organizaremos un plan para ayudar a los que buscan su primer trabajo.

¿Se destinarán más recursos?

–Espero que sí. Es muy difícil llevar adelante una política exitosa sin dinero. La propuesta de la Secretaría es instrumentar un plan bianual con recursos extraordinarios, que insumiría alrededor de 100 millones de pesos extra por año, lo que incrementaría en un 50 por ciento el presupuesto actual. Hay que entender que si no se destinan más recursos, este plan no sirve. ■

“Hay que debatir la reducción de la jornada laboral”

¿La sobreocupación es un factor importante en el deterioro del nivel de empleo?

–Importantísimo. Argentina es un país record en horas trabajadas por persona. Hay millones de sobreocupados. Y la mayoría no cobra ni un peso adicional. Por eso tomamos la decisión de disminuir la cantidad de horas extra permitidas.

Si no respetaba el mínimo que regía hasta ahora, ¿por qué pensar que la situación va a cambiar?

–Porque está la decisión política de hacerlo. A fines del año pasado se sancionó un decreto que permite a la Nación efectuar controles laborales. Pero los gobernadores se resistieron a aceptarla y no se quiso avanzar sin consenso. Ahora la situación cambió. En la reunión que mantuvo el presidente Fernando de la Rúa con los gobernadores justicialistas en Olivos se acordó buscar una fórmula conjunta. Y en el ministerio ya se armaron los equipos para empezar la tarea.

¿Se habló en el Gobierno sobre la posibilidad de reducir la jornada laboral?

–Yo estoy convencido de que a menores horas trabajadas mayor empleo. Pero no podemos pensar que en Argentina sea tan fácil de instrumentar como en un país desarrollado. Tanto los empresarios como los sindicatos se resisten a ese tipo de cambios. De todas maneras no debe cerrarse el debate. ■

ANALISIS CRITICO DEL AUMENTO DE LA TARIFA DE GAS

Una forma de calentar el ambiente

Tarifas gas

- Economía calificó de "exitosa" la negociación con las gasíferas.
- Ese acuerdo abrió el debate sobre los efectos de la dolarización de las tarifas.
- También la discusión sobre la llamada "seguridad jurídica".
- La dolarización de las tarifas constituye un mecanismo elutorio de la Ley de Convertibilidad.
- La posibilidad de indexar las tarifas por precios de EE.UU. significó un aumento de la rentabilidad de las gasíferas.
- Entre 1993 y 1998 el conjunto de las empresas transportistas y distribuidoras de gas natural operó con un margen de ganancias promedio del 17 por ciento.
- Si se considera el monto que facturaron de más las prestatarias en ese lapso como producto del ajuste asociado a la dolarización de las tarifas (o, en otras palabras, si se cuantifican sus ingresos excedentes "ilegales") se verifica un acumulado de más de 540 millones de dólares.

El equipo económico negoció con las gasíferas un aumento total del 5 por ciento de la tarifa para los usuarios domiciliarios. Se convalidó así el cuestionado mecanismo de indexación por precios de Estados Unidos.

POR MARTIN SCHORR *

La reciente negociación tarifaria entre el Gobierno y las distribuidoras y transportistas de gas natural fue, a juicio del ministro de Economía, "exitosa". Pero ese acuerdo ha arrojado luz sobre muy diversas cuestiones que atañen no sólo al sector gasífero sino también al conjunto de las firmas prestatarias de servicios públicos privatizados. Por ejemplo, aquellas relacionadas con los efectos de la dolarización de las tarifas y el respeto por la llamada "seguridad jurídica".

Al respecto, la dolarización de las tarifas como paso previo a la aplicación de cláusulas de ajuste periódico de las mismas constituye un mecanismo elutorio de la normativa jurídica emanada de la Ley de Convertibilidad. El objetivo central de dicha norma fue prohibir todo tipo de "indexación por precios, actualización monetaria, variación de costos o cualquier otra forma de repotenciación de las deudas, impuestos, precios o tarifas de los bienes, obras o servicios". Entonces puede concluirse que el ajuste tarifario asociado a la inflación de los Estados Unidos constituye un mecanismo "ilegal" dadas las taxativas disposiciones que, en tal sentido, presenta la Ley de Convertibilidad. Esto ha sido convalidado por el Gobierno en la negociación con las empresas, y justificado en función de que su no cumplimiento atentaría contra la "seguridad jurídica" y, como producto de ello, contra la "confianza" de los inversores extranjeros hacia la economía argentina.

En el caso específico del gas natural, si bien el marco regulatorio fue establecido a partir de la sanción de una ley 24.076 (que, cabe recordar, fue aprobada mediante un ardid parlamentario ilegal, al brindar mayoría en la Honorable Cámara de Diputados el voto de un "diputrucho"), en el Anexo B del Decreto 2255/92 se dispone que las empresas podrán fijar sus tarifas en dólares y ajustarlas semestralmente en función de la evolución semestral de los precios estadounidenses. Esto último es particularmente importante de destacar por cuanto señala que la cláusula indexatoria asociada a variaciones en la inflación norteamericana fue establecida a partir de una normativa que presenta un menor status jurídico que la Ley de Convertibilidad. De esto se desprende que bastaría con sancionar otro decreto -.y, naturalmente, poseer voluntad política-. para anularla.

Como producto de la aplicación de tal mecanismo de ajuste tarifario, desde la privatización de Gas del Estado se han registrado muy importantes incrementos en las tarifas (en especial, las residenciales), lo cual ha impactado muy positivamente en el desempeño económico de las empresas.

A los efectos de precisar la importancia de tal instrumento indexatorio, basta con mencionar, por ejemplo, lo sucedido entre enero de 1996 y mayo de 2000: los índices de precios minorista y mayorista en la Argentina registraron una deflación del orden del 1 y 3 por ciento, respectivamente, mientras que en los Estados Unidos se incrementaron casi un 11 y un 6 por ciento. Ello repercutió muy significativamente en las ventas –y, obviamente, en la rentabilidad– de las firmas: si se considera el monto que facturaron de más las prestatarias en ese lapso como producto del ajuste asociado a la dolarización de las tarifas (o, en otras palabras, si se cuantifican sus ingresos excedentes "ilegales") se verifica un acumulado de más de 540 millones de dólares.

> **Indexación:** Si se hubiera pensado en los usuarios, se habrían eliminado los mecanismos de indexación asociados a la evolución de los precios de Estados Unidos.

Esa posibilidad que poseen las firmas de indexar sus tarifas, en un contexto en el que, vale enfatizar, la mayoría de los precios de la economía (en particular, los salarios) se mantuvieron estables (o, incluso, disminuyeron), repercutió muy positivamente sobre su rentabilidad. Entre 1993 y 1998 el conjunto de las empresas transportistas y distribuidoras de gas natural operó con un margen de ganancias promedio del 17 por ciento. Valor éste por demás elevado si se toma como referencia el rendimiento de las principales firmas del sector en el mercado internacional. La importancia de tales magnitudes queda igualmente reflejada al comparar dichos valores con la rentabilidad media con que operó, en el mismo período, el conjunto de las 200 empresas más grandes del país. Así, mientras que la cúpula empresaria local registró en el período de referencia una tasa de utilidad sobre ventas promedio del 4,4 por ciento, el conjunto de las empresas distribuidoras operó con un margen medio de beneficios del 11,2 por ciento y el de las transportistas del 39,7 por ciento.

Del análisis de la evolución de la rentabilidad de las compañías del sector se desprende que todos los comportamientos empresarios se han inscripto dentro de una tendencia hacia la internalización de extraordinarios márgenes de beneficio, lo cual está ampliamente asociado con el contexto normativo en que se desenvuelven tanto las transportistas como las distribuidoras de gas natural (en el que los incrementos de precios asociados a la dolarización de las tarifas juega un papel decisivo).

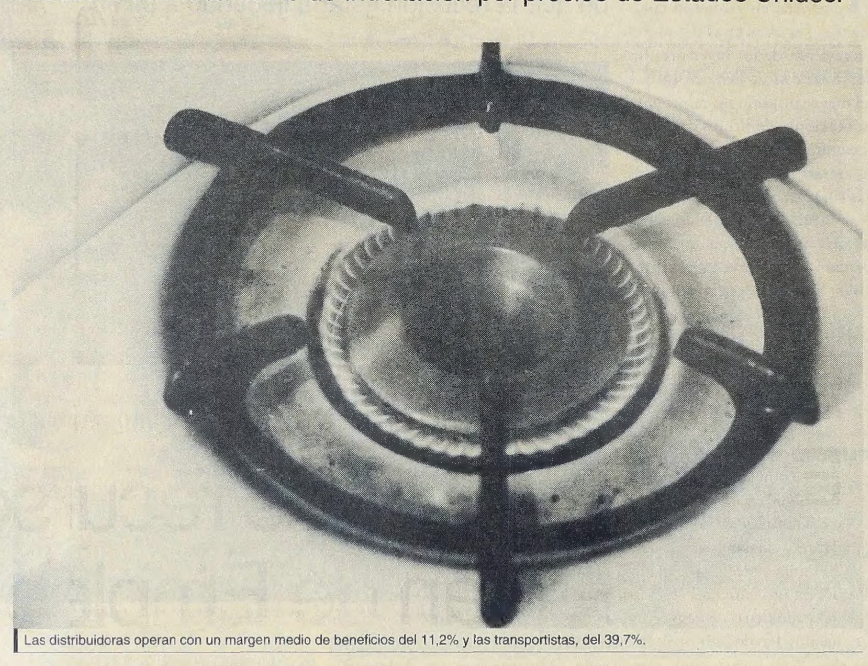
Es en este marco que se debe analizar el acuerdo entre el Gobierno y las prestatarias, producto del cual las tarifas se incrementarán entre un 2 y un 3 por ciento, según el tipo de consumidor, para, posteriormente, congelarse hasta el 2002 (aunque las empresas no perderán los aumentos sino que los aplicarán en dicho momento con carácter retroactivo).

Sin embargo, una negociación en la que se hubieran privilegiado los intereses de los distintos usuarios, en particular los residenciales debería haber apuntado a:

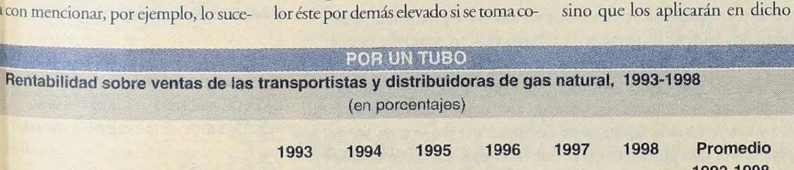
- Eliminar los mecanismos de actualización tarifaria asociados a la evolución de los precios en los Estados Unidos.
- Que las empresas reintegren a los usuarios todos aquellos ingresos extra de carácter "ilegal" que percibieron como producto de los sistemáticos ajustes tarifarios instrumentados, lo cual permitiría, a su vez, disminuir, aunque sea parcialmente, las ganancias extraordinarias que percibieron las firmas durante todo el decenio de los '90.

Sin embargo, ello involucra un juego de alianzas políticas radicalmente diferente al que el actual Gobierno parece haber adoptado. C

Investigador de la FLACSO



Las distribuidoras operan con un margen medio de beneficios del 11,2% y las transportistas, del 39,7%.



POR UN TUBO

Rentabilidad sobre ventas de las transportistas y distribuidoras de gas natural, 1993-1998
(en porcentajes)

	1993	1994	1995	1996	1997	1998	Promedio 1993-1998
Total Transportistas	40,1	46,1	42,5	37,3	37,1	36,2	39,7
Total Distribuidoras	16,7	13,0	10,5	8,6	9,4	9,1	11,2
Total	21,1	19,4	17,0	14,6	15,5	15,1	17,0
Empresas privatizadas de la cúpula	8,9	8,7	12,1	10,7	11,8	9,9	10,5
Cúpula empresaria	3,9	5,1	5,5	4,0	4,4	3,4	4,4

Fuente: Area de Economía y Tecnología de la FLACSO en base a Memorias y Balances de las empresas.

- El grupo Exxel adquirió los derechos exclusivos para comercializar en la Argentina la línea de indumentaria **Armani**. La operación se concretó a través de IBG, la compañía del Exxel encargada del rubro indumentaria. El grupo ya era dueño de las marcas Polo Ralph Lauren, Paula Cahen D'Anvers, Kenzo y Coniglio.
- **Licitatio.com** es el nuevo portal de Internet a través del cual podrá accederse a las licitaciones y contrataciones que convoque el Estado nacional, las provincias, municipios y grupos privados. Se calcula que las licitaciones y contrataciones mueven unos 4500 millones de pesos cada año.
- En el marco del convenio que lo une a la consultora francesa WorldChallenge, el **Banco Credicoop** realizará cuatro seminarios para pymes con el objetivo de que los empresarios conozcan alternativas para poder exportar.

EMPRESAS Y BANCOS EMITEN OBLIGACIONES NEGOCIABLES

Empieza a abrirse la canilla

Después de un par de meses de sequía, el mercado abrió un poco el grifo. Aumentó la colocación de títulos de deuda corporativa. Señal de que la recesión estaría llegando a su fin.

POR CLAUDIO ZLOTNIK

Algo cambió en la city. En los últimos dos meses, empresas y bancos no pudieron colocar deuda. Las altas tasas de interés y la retracción de los inversores los tenían acorralados. Pero en lo que va del mes se produjo un miniboom de colocaciones de títulos de deuda en el sector privado. Eso no es todo. En la carrera por acceder al mercado, las compañías les vienen ganando a las entidades financieras, signo que estaría dando cuenta de una recuperación de las inversiones productivas. Si esa tendencia se consolida, implicaría que apareció una luz al final del túnel de la recesión.

Las emisiones de Obligaciones Negociables (títulos de deuda) ya suman 894 millones de pesos en lo que va del mes. Y en la city están convencidos de que el saldo de julio superará a las efectuadas un año atrás, cuando alcanzaron los 1105,8 millones. ¿Quiénes están endeudándose? Las compañías llevan la delantera (507 millones contra 387 millones de los bancos).

Deudas: A diferencia de las empresas que financian inversiones, la mayoría de las entidades financieras recurren al mercado para cancelar viejas deudas.

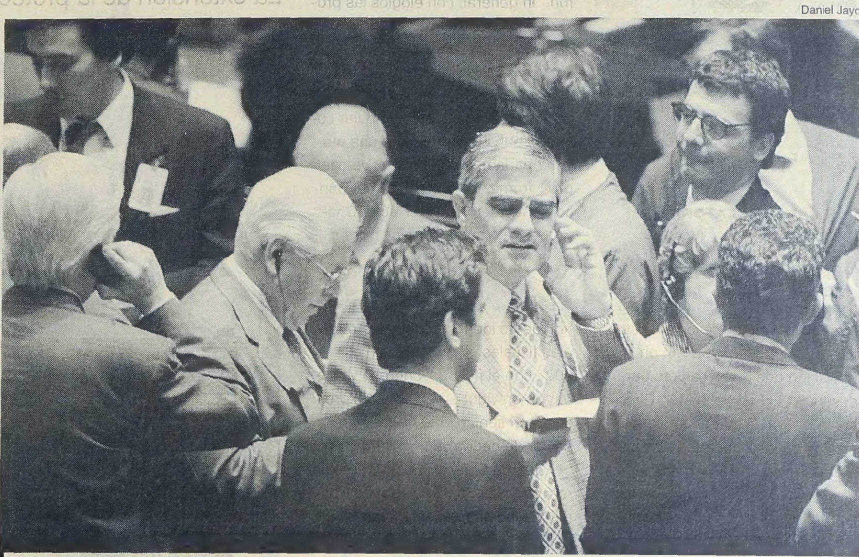
A diferencia de las empresas, la mayoría de las entidades financieras recurren al mercado para cancelar vieja deuda. Por otra parte, los bancos suelen prepactar sus emisiones, lo que les permite concretarlas aun cuando haya turbulencias en el mercado. Diferente es el caso de los grupos empresarios, que sólo toman deuda cuando el cielo está despejado.

Si bien una parte de las colocaciones de ON fueron a corto plazo (a un año), que en general sirven para reordenar pasivos, otra corresponde a emisiones que se efectuaron a 3, 5 o 12 años, para financiar proyectos de inversión. En el primer caso se encuentran bancos como el San Juan, Scotiabank Quilmes y un grupo de financieras. En el segundo pelotón, aquellos que lanzaron ON a largo plazo, figuran la Transportadora de Gas del Norte, 175 millones a 12 años; Edenor, 140 millones a 5 años; y AGEA (Grupo Clarín), 250 millones a 3 años.

Las tasas de interés pactadas están directamente vinculadas con su propio riesgo crediticio. Incluso, algunas empresas, como TGN, contratan un seguro con un organismo internacional contra una eventual crisis. De esa forma, acceden a un costo financiero más barato. Pero algo es seguro. Las tasas todavía son altas como para pensar en un boom de inversiones. Si hay liquidez en el mercado, ello posibilitará una baja en el riesgo de aquellas empresas que necesitan refinanciar sus pasivos. A su vez, esa mejora abrirá las puertas a una caída en el costo del dinero y, por lo tanto, a que las empresas empiecen a desplegar los planes de inversión que han cajoneado.

Este círculo virtuoso recién comenzó a dibujarse. Su evolución depende de que continúe la tranquilidad en los mercados internacionales y de las perspectivas que los financistas tengan en la economía argentina.

Daniel Jayo


El Global 2028 ruso rinde 14,8 por ciento anual, mientras que el Global 2027 argentino, 12,6 por ciento.

ACCIONES

	PRECIO (en pesos)		VARIACION (en porcentaje)		
	Viernes 14/07	Viernes 21/07	Semanal	Mensual	Anual
ACINDAR	0,880	0,865	-1,7	19,3	-45,9
ASTRA	2,570	2,470	-3,9	-4,3	16,0
BANCO RIO	7,220	6,000	-16,9	-17,2	-3,0
BANSUD	1,680	1,630	-3,0	6,5	-30,0
CEI CITICORP	4,450	4,250	-4,5	6,3	16,4
COMERCIAL DEL PLATA	0,140	0,124	-11,4	0,8	-56,8
SIDERAR	3,250	3,120	-4,0	13,5	-23,3
SIDERCA	2,240	2,170	-3,1	-5,7	3,3
BANCO FRANCES	8,400	7,770	-7,5	5,7	1,5
BANCO GALICIA	4,530	4,010	-11,5	6,9	-19,3
INDUPA	0,775	0,731	-5,7	-0,5	-15,0
IRSA	2,420	2,340	3,6	1,7	-27,8
MOLINOS	1,990	1,950	-2,0	2,6	-20,7
PC HOLDINGS	1,840	1,770	-3,8	-3,3	0,0
RENAULT	0,835	0,785	-6,0	17,3	-28,6
TELEFONICA DE ARG.	3,300	3,500	6,1	7,7	14,0
TELECOM	5,830	5,630	-3,4	2,0	-16,8
TELEFÓNICA S.A.	23,800	22,700	-4,6	0,0	0,0
T. DE GAS DEL SUR	1,880	1,770	-5,9	-1,7	-2,4
BANCO HIPOTECARIO	9,050	9,000	-0,6	-1,1	-34,8
YPF	39,400	37,500	-4,8	-3,9	4,1
INDICE MERVAL	545,680	519,970	-4,7	4,6	-5,5
INDICE GENERAL	20.604,520	19.810,400	-3,9	1,2	-6,7

Fuente: Instituto Argentino de Mercado de Capitales.

TASAS

	VIERNES 14/07		VIERNES 21/07	
	en $	en u$s	en $	en u$s
	% anual		% anual	
PLAZO FIJO A 30 DIAS	7,4	6,4	7,4	6,6
PLAZO FIJO A 60 DIAS	8,2	6,9	8,8	6,9
CAJA DE AHORRO	2,8	2,7	2,8	2,8
CALL MONEY	7,8	7,3	7,5	7,1

Nota: Todos los valores son promedios de mercado y para los plazos fijos se toma la tasa que reciben los pequeños y medianos ahorristas.

Fuente: Banco Central.

ME JUEGO

AGUSTIN ETCHEBARNE analista de la consultora Delphos Investment

Tasa internacional.
- La mayoría de los financistas de Wall Street cree que no habrá aumento de la tasa de corto plazo en agosto; sólo el 34 por ciento sostiene que la Reserva Federal (banca central estadounidense) subirá el costo del dinero en un cuarto de punto. Al respecto, Alan Greenspan, titular de la FED, ofreció un testimonio positivo la semana pasada, dejando entrever que, en todo caso, el ciclo alcista de la tasa está llegando a su fin. Esta percepción es muy favorable para la Argentina.

Crecimiento de la economía.
- El contexto internacional ayuda a la Argentina, cuya economía es dependiente de los capitales extranjeros. Con un entorno en calma, el Producto Bruto podría expandirse cerca de un 3 por ciento en el tercer y cuarto trimestres, haciendo evidente el despegue. No obstante, creo que el Gobierno tiene un manejo mediocre de la política económica y que ello incide en las decisiones de los inversores extranjeros. Pese a las medidas tomadas, José Luis Machinea no logra regenerar las expectativas de los operadores.

Perspectivas.
- El humor de los financistas va a cambiar en forma muy paulatina. Desde el exterior, los inversores perciben que tanto México como Brasil son más confiables. México, como vecino de los Estados Unidos y por las profundas reformas que está encarando. Brasil, en tanto, atrae porque está logrando superar varias vallas: inflación bajo control, crecimiento económico y una tendencia bajista tanto del déficit fiscal como de las tasas de interés. Por otra parte, si bien el Gobierno está atacando el déficit de las cuentas públicas, también es cierto que el clima político no ayuda. En el seno de la Alianza hay opiniones disímiles sobre la marcha del plan económico. En este contexto, no creo que veamos fuertes alzas de los activos argentinos en lo que resta del año.

Recomendación.
- El pequeño inversor debería optar por los fondos comunes de inversión. Para el largo plazo, sugiero los fondos compuestos por acciones de empresas latinoamericanas.

INFLACION

(EN PORCENTAJE)

JULIO 1999	0,2
AGOSTO	-0,4
SEPTIEMBRE	-0,2
OCTUBRE	0,0
NOVIEMBRE	-0,3
DICIEMBRE	-0,1
ENERO 2000	0,8
FEBRERO	0,0
MARZO	-0,5
ABRIL	-0,1
MAYO	-0,4
JUNIO	-0,2
ULTIMOS 12 MESES:	-1,1

DEPOSITOS

SALDOS AL 18/07 –EN MILLONES–

	EN $	EN U$S
CUENTA CORRIENTE	11.704	703
CAJA DE AHORRO	8.074	5.557
PLAZO FIJO	12.845	42.433
TOTAL $ + U$S	81.316	

Fuente: Banco Central.

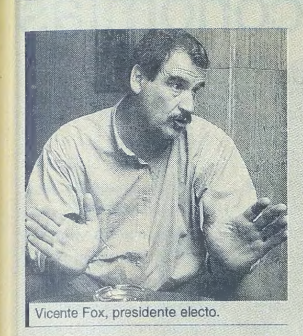
RESERVAS

SALDOS AL 19/07 –EN MILLONES–

	EN U$S
ORO Y DIVISAS	27.104
TITULOS	1.491
TOTAL RESERVAS BCRA	28.595

LA PROPUESTA ECONOMICA DE FOX

Los financistas aplauden


Vicente Fox, presidente electo.

POR RAUL DELLATORRE

Los primeros anuncios de medidas económicas que aplicará Vicente Fox cuando asuma generaron entusiasmo entre los analistas financieros y preocupación en la población que le dio su voto para desplazar al PRI del poder. El aspecto central al que el presidente electo apuntará su batería es a una profunda reforma fiscal, que le permita incorporar al universo de contribuyentes al grueso de la población que se desempeña en la economía informal (40 al 60 por ciento de la fuerza laboral) y reduzca la dependencia de los inestables ingresos petroleros, que hoy representan el 30 por ciento del presupuesto. La pobreza y la marginalidad no figuran en este primer capítulo de medidas.

Por si algo más se necesitaba para conquistar a los capitales, los equipos económicos de Fox se apresuraron a declarar la intención del futuro mandatario de abrir al capital privado a los sectores eléctrico y petroquímico. En cambio, la idea de privatizar la emblemática petrolera estatal Pemex debió ser archivada ante la ola de críticas que desató su sola mención al inicio de la campaña electoral.

Los analistas financieros recibieron, en general, con elogios las propuestas económicas del futuro gobierno, aunque no eludieron el señalamiento de las dificultades políticas que enfrentará para imponerlas, tanto por su raíz antipopular como porque no contará con una mayoría parlamentaria propia. De cualquier forma, el economista del Banco Santander México, Héctor Chávez, señaló que la administración de Fox "debe actuar rápido", ya que dentro de tres años enfrentará nuevas elecciones legislativas, y sugirió que "lo ideal sería que las reformas fiscales se negocien en el 2001 con el nuevo Congreso y que entren en vigor en el 2002", expresando el sentimiento de todo un sector de negocios.

Eduardo Sojo y Ernesto Derbez, responsables del área económica del equipo de Fox, estimaron que la economía podría desacelerarse el año próximo con respecto al crecimiento anual del 7,9 por ciento alcanzado en el primer trimestre de este año. Además del análisis de las reformas mencionadas, el equipo de coordinación destinará sus esfuerzos hasta fin de año a la atención de inversores y organismos internacionales, en los que el nuevo gobierno tratará de sustentarse.

En materia cambiaria, Derbez insistió en que el gobierno de Fox respetará la autonomía del Banco de México y el esquema de libre flotación en que se mueve el peso frente al dólar.

TITULOS PUBLICOS

	PRECIO Viernes 14/07	PRECIO Viernes 21/07	VARIACION (en porcentaje) Semanal	Mensual	Anual
BOCON I EN PESOS	135,000	135,000	0,0	1,1	8,1
BOCON I EN DOLARES	132,000	132,200	0,2	0,2	5,7
BOCON II EN PESOS	115,600	115,400	-0,2	2,3	9,7
BOCON II EN DOLARES	130,000	130,400	0,3	1,1	5,9
BONOS GLOBALES EN DOLARES					
SERIE 2017	97,900	97,600	-0,3	3,1	-0,9
SERIE 2027	83,800	84,300	0,6	4,4	-4,4
BRADY EN DOLARES					
DESCUENTO	82,750	82,250	-0,6	0,9	4,2
PAR	69,500	68,750	-1,1	3,4	4,2
FRB	93,000	92,750	-0,3	1,3	1,9

Los precios son por la lámina al 100 por ciento de su valor sin descontar las amortizaciones y rentas devengadas.

Fuente: Instituto Argentino de Mercado de Capitales.

POLEMICA POR LA PROTECCION A LAS CURTIEMBRES

En Industria lo quieren curtido

La extensión de la protección por seis meses a las curtiembres altera a los frigoríficos, a los que les pagan precios inferiores a los de Chicago.

Guillermo González, gerente de la Unión de la Industria Cárnica.

POR ALDO GARZON

Ya van dos veces que el actual gobierno, siguiendo las recomendaciones de Industria, le extiende la protección a la industria del cuero, a pesar de la oposición de las entidades agropecuarias, de las cámaras de frigoríficos y de la propia Secretaría de Agricultura y Ganadería. Primero fue en diciembre pasado, cuando se prorrogó por seis meses la vigencia del derecho de exportación del 5 por ciento para los cueros sin curtir. Después, a fines de junio volvió a extenderse ese beneficio hasta fin de año.

Como argumento para aplicar la medida, se dijo que, además de generar una ocupación que rondaría los 100 mil puestos de trabajo, la industria curtidora permitía allegar divisas por 1000 millones de dólares, contra los 200 millones que representaría la venta al exterior del cuero crudo. Pero los frigoríficos no tienen el mismo punto de vista. Por empezar, han tenido que salir últimamente a aclarar que no pretenden impedir la exportación del cuero con mayor valor agregado. "Todo lo contrario, lo que queremos es que se exporte el cuero manufacturado, ya sea como calzado, como vestimenta o para tapicería", dice Guillermo González, gerente de la Unión de la Industria Cárnica.

La clave del problema es la protección de la que goza la industria curtidora. Si los frigoríficos, para los cuales el cuero representa el 10 por ciento de recupero en la faena, quisieran exportar el cuero crudo, deberían pagar el 5 por ciento de arancel y ser fiscalizados, además, en Aduana, por los propios industriales. De manera que no tienen más remedio que vendérselos a la industria curtidora, que fija precios inferiores a los internacionales.

Intención: "Lo que queremos es que se exporte el cuero manufacturado, ya sea como calzado, como vestimenta o tapicería", señaló Guillermo González.

El año pasado, por ejemplo, el mínimo que se pagó en Chicago por el kilo de cuero crudo fue de 1,23 dólar. Aun si se le resta el cargo FOB del puerto de Buenos Aires, el precio de referencia hubiera sido de 1,14 dólar. Las curtiembres locales, sin embargo, pagaron sólo 91 centavos el kilo. La mayor diferencia se dio en agosto del '99, cuando, contra un valor internacional de 1,41 dólar el kilo, la industria pagó aquí sólo 85 centavos.

Incluso si se toman los valores de fines de junio último, donde la brecha se acortó significativamente, la industria obtendría un beneficio anual de 39 millones de pesos, calculados sobre la base de 10,4 millones de cueros sin curtir de 30 kilos, equivalentes a 312 mil toneladas. "Esto demuestra que cuatro o cinco curtidores tienen un mercado cautivo en los frigoríficos locales", dice González.

Debido a que la industria curtidora es altamente contaminante (se utiliza cromo y otros elementos para el trabajo), se la trata de evitar en los países más desarrollados. Por ejemplo, Estados Unidos exporta el 50 por ciento de sus cueros sin curtir. González afirma que acá "se está haciendo el trabajo sucio", mientras los zapatos y las camperas se hacen en otro lado.

Desde hace mucho tiempo, los frigoríficos plantean que las exportaciones de cuero crudo deberían liberarse para su sector, de manera que el precio que obtengan sea por lo menos similar al del mercado de Chicago. Por otra parte, estiman que la propia industria del curtido se beneficiaría siendo más competitiva y que quizá optaría por darle mayor valor agregado a su producto.

A fin de año, cuando venza esta nueva prórroga en la protección de las curtiembres, se sabrá si, para Economía, siguen pesando más los argumentos de ese sector o si, en cambio, se consideraría más viable la propuesta de los frigoríficos. Mientras tanto, la polémica continúa.

■ Finalmente, el campo obtendrá un gasoil diferencial a un precio de alrededor de 36 centavos el litro. En Agricultura se trató de despejar las dudas sobre el combustible que fabricará Repsol-YPF, acerca del cual se dijo que sólo contiene un 0,25 por ciento de azufre.

■ Las perspectivas del comercio de carnes después de la eliminación de la aftosa serán tratadas este lunes, a las 16, en el predio ferial de la Sociedad Rural, por especialistas locales y diplomáticos extranjeros. El encuentro lo organizan la SRA y el Instituto Interamericano de Cooperación para la Agricultura en la Argentina (IICA).

E-CASH de lectores

EXPORTACIONES

Tengo una duda y tal vez me la puedan aclarar. Me interesaría comparar el nivel de exportaciones argentinas preconvertibilidad y posconvertibilidad. En general, los números que se dan como referencia están en millones de dólares, lo que puede resultar engañoso en función del nivel del tipo de cambio. Hay alguna estadística que refleje toneladas exportadas o algo así para claramente poder saber si se exporta más o menos realmente. Desde ya muchas gracias, y felicitaciones por el suplemento que está muy bueno y entendible por seres humanos.

Juan Deleau
juandeleau @ciudad.com.ar

Nota del editor: La estadística que buscás existe, y la elabora el Indec, cuya dirección de Internet es la siguiente:
www.indec.mecon.ar

CURRICULUM

Señor Director del Suplemento **Cash**:
El domingo pasado, nuevamente me sorprendí al leer mi segundo e-mail en la sección "E-CASH de Lectores". Luego me sorprendí más, ya que observé que no había ninguna nueva consigna sugerida por parte del editor. Por esto, le pido si por favor, y a modo de prueba, me puede enviar un tópico sobre el cual yo podría escribir un artículo, para que de esa manera pueda ser evaluado.
Atentamente
Ezequiel Caviglia Baqué
ECaviglia @ prodeso.org.ar

Nota del editor: Ezequiel, contestar tu e-mail y recibir tu currículum no significa necesariamente que vayas a escribir un artículo. Pero en este último e-mail has mostrado una virtud esencial para todo aquel que aspira a ser periodista: la capacidad de sorprenderse. Sería entonces interesante que propongas un sumario de notas para ver si podés sorprender al editor.

Para opinar, enviar por carta a Belgrano 671, Capital, por fax al 4334-2330 o por e-mail a economia@pagina12.com.ar, no más de 25 líneas (1750 caracteres) para su publicación.

BUENA MONEDA — POR ALFREDO ZAIAT

Hay que tener paciencia

El Ministerio de Economía difundió un comunicado en el cual se detalla el resultado fiscal del primer semestre con unos ajustes en el saldo final. Y los lectores merecen conocer esa información porque sino pueden quedarse con una idea equivocada. Por lo tanto, vale una precisión respecto de lo publicado en esta misma columna la semana pasada. Se decía que el superávit record del Tesoro permitió un *sobrecumplimiento* de las metas con el FMI en 315 millones de pesos. Ese número era equivocado. El ahorro extra, en esta Argentina de abundancia, fue de ¡451,4 millones! El abuso de austeridad equivale, entonces, a una vez y media el presupuesto total para un año que tiene Graciela Fernández Meijide en su ministerio para planes sociales de una red de contención, incluyendo los programas provinciales, que sólo alcanza al 25 por ciento de las familias pobres, dejando a casi 8 millones de personas carenciadas sin ningún tipo de cobertura. El por ahora más grande absurdo de su corta gestión de la Alianza queda todavía más en evidencia cuando tratan de compensar los dramáticos índices de desocupación lanzando los demorados y reiterados planes Social, de Infraestructura y de Empleo. Vamos uno por uno.

Empleo. El Ministerio de Trabajo está peleando con el de Economía para aumentar el magro presupuesto de 90 millones de pesos para atender a 200 mil familias, el 5 por ciento de los desocupados y subocupados. La promesa es que recién para el año próximo habrá el doble de recursos. *Hay que tener paciencia.*

Infraestructura. Se dice que creará un millón de puestos de trabajo. Falta definir el proyecto de ley, enviarlo al Congreso, aprobarlo y, si no hay contratiempos, recién en el primer trimestre del año próximo se convocarán a licitaciones para las primeras obras. Pero sin excesos. Economía ha dado su consentimiento a este plan siempre y cuando no implique un costo fiscal abultado. Esto significa que, como el Estado pagará un canon por las obras construidas y operadas por los privados, si se hacen muchas y rápido los desembolsos serán elevados al momento de concluirlas. *Hay que tener paciencia.*

Social. Finalmente, la semana pasada se presentó el Programa de Lucha Integral contra la Pobreza". El presupuesto para este año es de ¡¡10 millones de pesos!! El plan prevé crear una red de contención social para atender a 480 mil familias más pobres del país. Este año será una prueba piloto, el próximo comenzará a desplegarse hasta alcanzar todo su esplendor recién en el ¡¡2002!! Desde agosto hasta marzo del año próximo se atenderá a 20 mil hogares, para en una segunda etapa alcanzar a 200 mil familias, con un presupuesto de 200 millones de pesos. *Hay que tener paciencia.*

Jorge Larrosa

En realidad, todos esos programas y los que vendrán están subordinados al único plan que tiene el Gobierno, abrazado con una insólita fe fundamentalista por el equipo de Machinea: ajustar las cuentas públicas con la apuesta de bajar así el riesgo-país. Resulta obvio que se necesita disminuir el déficit fiscal, de dar racionalidad al gasto público, de mejorar los indicadores fiscales. Un país con un elevado endeudamiento no puede vivir con déficit creciente. Pero una sobredosis fiscal puede paralizar a una economía. Más aún a una que le cuesta horrores salir de la recesión, con el nivel de actividad descansando en una meseta con riesgo de caer al abismo y con dificultades para recuperar competitividad, que por cierto no ayuda mucho en ese objetivo la "excelente" negociación de Pablo Gerchunoff con las gasíferas dando vía libre a un aumento de tarifas. Todo esto apunta a bajar el riesgo-país que evalúan los financistas. Mientras tanto, el país en riesgo debe tener paciencia.

Des economías

POR JULIO NUDLER

Para que exista la Convertibilidad es necesario que exista el Banco Central, que existan los bancos operativos y que el público demande base monetaria. Si llegara el día en que todo eso desapareciera, también desaparecería la Convertibilidad, más allá de cualquier decisión política. ¿Pero puede llegar a ocurrir algo semejante? Según algunos augures, sí, y además muy pronto, tanto como tarde el dinero electrónico en desplazar a las formas tradicionales de dinero.

En ese futuro, al que la Argentina quiere incorporarse con la masificación de las PC y de Internet, la gente no vería ya razón para depositar su plata en los bancos. Más sencillo será virtualizarla, manteniéndola no en cuentas bancarias sino en tarjetas con memoria o en sus propias computadoras. Como custodios de los activos monetarios podrían actuar firmas de computación, que a su vez efectuarían los créditos y débitos entre diferentes personas o empresas para saldar cualquier transacción.

La gran ventaja del billete frente al dinero-e (e-money) es su anonimato: se sabe quién lo emitió, pero no quién lo tiene. Con el dinero-e ocurriría exactamente al revés. Sin embargo, el propio Banco Central le está matando esa ventaja al billete con la legislación antilavado, al obligar a dejar las huellas digitales en todas las transacciones relevantes. Para algunos, la banca central podría en todo caso subsistir como un operador político en el mercado de dinero-e para seguir regulando las tasas de interés de corto plazo. O podría incluso forzarse el curso de sus billetes al darles exclusivo poder cancelatorio para pagar impuestos.

Si alguna vez se habló del "velo monetario", ahora parece acercarse el momento de descorrerlo, arrastrando en su caída a la Convertibilidad. Si alguien se acuerda de que ésta se implantó para terminar con la hiperinflación, tendrá que preguntarse para qué se la sostiene cuando ya llevamos años de deflación, contexto en el que la demanda de dinero está asegurada porque hasta en el colchón rinde un interés.

EL BAUL DE MANUEL
POR M. FERNANDEZ LOPEZ

Say

Jean-Baptiste Say (1767-1832) no sólo fue un economista francés, sino además el principal expositor en Europa de la *Riqueza de las Naciones* de Adam Smith, el autor de uno de los textos más leídos de economía en las primeras cuatro décadas del siglo XIX y el primer profesor de economía política en Francia a partir de 1815. Su libro, el *Tratado de Economía Política*, se publicó en 1803, y fue tan exitoso que en 1807 ya se contaba con una versión castellana completa, la que aparentemente le dio inspiración a Mariano Moreno en 1809 para argumentar en Buenos Aires a favor del libre comercio con mercaderes ingleses, en su célebre "Representación de los hacendados". Cuando ya estaba semiolvidado, J. M. Keynes volvió a llamar la atención de los economistas sobre la figura de Say en 1936, al cual acusarlo de haber propuesto la "ley de Say", que Keynes enunció como "la oferta crea su propia demanda", que él reformuló en sus propios términos diciendo que "la demanda global es idéntica a la oferta global para cualquier nivel de empleo y gasto", acusando a la "economía clásica" de haber hecho de esta proposición la piedra basal de su modelo económico. Los estudiosos, al releer a Say, no encontraron nada así, sino más bien una controversia en torno de la afirmación "escasea el dinero", que tanto se oye en tiempos recesivos, y que Say refutaba afirmando que lo que escaseaba era la producción de bienes: el comercio, decía, sabe muy bien crear sucedáneos del dinero cuando éste falta. Say no estaba errado, pero percibía sólo un aspecto del problema. Si bien el comercio puede crear ciertos instrumentos de pago para facilitar las ventas, como las tarjetas de crédito, no puede obligar a los consumidores a elegir tal o cual artículo, ni siquiera a obligarlos a gastar. Por su parte los consumidores, limitados por los ingresos que perciben, no pueden obligar a los empleadores a pagarles salarios más altos, ni siquiera obligarlos a dar puestos de trabajo. De tal manera, todo funciona como una gran rueda, el circuito económico, donde las empresas dan nuevos puestos de trabajo en la medida que prevén un mayor gasto de las familias, y las familias gastan más en la medida que obtienen más puestos de trabajo y mejores remuneraciones. Lo que la economía de mercado no garantiza es que el gasto planeado coincida con los ingresos producidos por los empleos existentes, a un nivel de plena ocupación.

Fenómenos dinámicos

La realidad es la gran inspiradora de la teoría económica. Es posible que, si la estructura económica nunca hubiera funcionado mal, la ciencia económica no hubiera tenido oportunidad de existir, y el mundo estaría libre de nosotros, los economistas. Además, como ciencia joven, ha tomado conceptos y modos de hacer ciencia de otras disciplinas. De la sociología tomó la noción de dinámica social, como el estudio de los fenómenos de movimiento. De la física tomó el método de suponer determinados elementos como dados (los "datos") y analizar la interacción entre otros elementos (las "variables"). Típicamente la economía ha tomado como datos a las preferencias de los consumidores (los "gustos") y la tecnología de producción (las "artes"). En la antigua dinámica económica el objeto de estudio eran los fenómenos económicos cuyo movimiento cambiaba las condiciones en que se producía el fenómeno. Por ejemplo: el dinero sirve para facilitar el intercambio, pero bajo condiciones inflacionarias se convierte en un medio para redistribuir riqueza: aquel que posee dinero o tiene créditos fijos en valor nominal a cobrar en fecha futura pierde riqueza frente al que posee bienes o es deudor de deudas fijas en valor nominal. Otro ejemplo: el comercio internacional permite el intercambio de bienes entre naciones, comercio en el que la relación entre lo exportado y lo importado constituye los términos del intercambio; notaron Prebisch y Singer que en el intercambio entre países productores de manufacturas y países exportadores de materia prima, la relación de intercambio (a partir de 1870) se movió en contra de los segundos, lo que permitió a los países industriales apropiar íntegramente los beneficios del comercio y del avance tecnológico. El tercer ejemplo es inquietante, pero está sustentado en la más amplia comprobación empírica posible: el desempleo disciplina la oferta de trabajo y permite casi cualquier grado de flexibilización de condiciones laborales y salariales, pero las sociedades tienen una tolerancia máxima respecto del grado de desempleo: más allá de cierto índice, las instituciones estallan. Como casos notorios, recuérdese qué sucedió después de 1929-30 con los gobiernos de Estados Unidos, Alemania, Francia, Inglaterra, España, Portugal, o nuestra Argentina en la segunda mitad de 1930. Todo gobernante debió cambiar de empleo.